



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2022-08-29 08:23



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

WIG20 naruszył lipcowe dno bessy i ustanowił najniższy kurs zamknięcia od jesieni 2020 roku po "jastrzębiej" wypowiedzi szefa Rezerwy Federalnej. Największe zniżki odnotowały akcje banków, spółek naftowych i chemicznych.

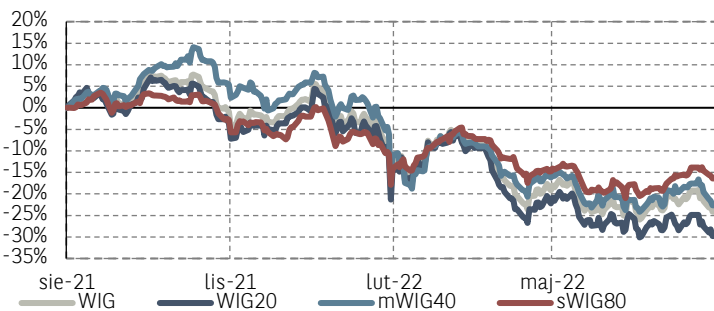
Prawdopodobnie potrzeba będzie więcej czasu niż oczekiwano, aby wzrost gospodarczy spadł poniżej potencjału, co pozwoli na obniżenie inflacji. Najwyższy bankier centralny świata stwierdził dziś, że choć zmniejszenie inflacji nastąpi dzięki wyższym stopom procentowym, wolniejszemu wzrostowi i słabszemu rynkowi pracy, to jednak zaszkodzi także rodzinom i firmom. Wypowiedzi Powella, które były "jastrzębie" spowodowały globalną przecenę akcji. Zarówno S&P 500 jak i Nasdaq zanotowały ponad 2% spadki. Wielkość zniżki była porównywalna w całej Europie. WIG20 spadł w efekcie chwilowo poniżej 1600 punktów. Ostatecznie nasz wiodący indeks zakończył dzień na minusie o 1,79 proc. punktów na poziomie 1.602,81. Od listopada 2020 roku ten kurs zamknięcia jest najniższy i nieznacznie przekracza lipcowe minimum.

Najstabszym ogniwem warszawskiego parkietu były w piątek firmy energetyczne, co pozostaje bez większego związku z kryzysem energetycznym trwającym w całej Europie. W związku z tym, że kolejne firmy wstrzymują produkcję z powodu rosnących cen prądu i gazu ziemnego, w najbliższych tygodniach sprzedaż prądu będzie spadać. Kurs PGE spadł o 6,4%, Tauronu o 4,9%, a PEP o 3%. Indeks rynku WIG-Energia spadł o 4,2%. Uwzględnij notowania Orlenu i PGNiG, oba spadły o około 4%. SWIG80 spadł tylko o 0,12 proc. mWIG40 zakończył piątek spadkiem o 1,17%, tuż przed osiągnięciem lipcowego minimum, mimo że jest silnie obciążony Ciechem, spółkami energetycznymi czy Wirtualną, z których wszystkie spadły o 6%. Obroty na rynku pierwotnym wyniosły łącznie 853 mln zł.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Jastrzębie wypowiedzi szefa FEDu i piątkowa przecena na światowych rynkach dają asumpt, że i w poniedziałek widoczny na parkietach będzie negatywny sentyment i dalsze pogłębienie spadków. W Polsce brak również istotnych wydarzeń wewnętrznych, które mogłyby wpłynąć istotnie na szeroki indeks.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	52 282,33	-1,49%	-4,95%	-24,55%
WIG20	1 602,81	-1,79%	-6,87%	-29,30%
mWIG40	3 959,61	-1,17%	-4,62%	-25,17%
sWIG80	17 530,75	-0,12%	1,26%	-12,59%
WIG20 TR	3 074,31	-1,79%	-6,11%	-27,56%
MSCI POLAND	1 027,71	-1,92%	-8,42%	-31,91%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4 057,66	-3,37%	-1,76%	-14,87%
Nasdaq C.	12 605,17	-4,10%	-2,65%	-22,76%
DAX	12 971,47	-2,26%	-3,80%	-18,34%
CAC40	6 274,26	-1,68%	-2,70%	-12,29%
FTSE250	19 169,72	-0,46%	-4,94%	-18,36%
BUX	43 343,38	-0,20%	3,68%	-14,55%
IBEX	8 063,90	-1,51%	-1,13%	-7,46%
NIKKEI	27 896,94	-2,60%	0,34%	-3,11%

OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	6,262	5 pb	52 pb	259 pb
USA	3,110	6,9 pb	46 pb	160 pb
Niemcy	1,390	7,3 pb	47 pb	156,7 pb

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4,7528	-0,26%	-0,30%	-3,49%
USD/PLN	4,7847	-0,63%	-3,11%	-15,66%
CHF/PLN	4,9333	-0,21%	-1,30%	-10,33%
GBP/PLN	5,5835	0,03%	1,08%	-2,24%
EUR/USD	0,9933	-0,33%	-2,81%	-12,64%
USD/JPY	138,7800	-0,82%	-3,97%	-17,08%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	101,50	0,51%	-7,74%	30,50%
WTI (\$/bbl)	93,90	0,90%	-4,79%	24,85%
Złoto (\$/ozt)	1 723,51	-0,84%	-2,40%	-5,78%
Miedź (c/lb)	360,20	-2,57%	0,80%	-19,30%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		28.08.2022	
WZROSTY		SPADKI	
RANKPROGR	13,82%	INTERSPL	-13,58%
PMPG POLSK	9,70%	MARIE BRIZ	-8,91%
OTMUCHOW	9,02%	AIRWAY MED	-7,78%
LIVECHAT S	6,73%	UNICREDIT	-7,62%
ULTIMATE G	6,61%	RAFAKO SA	-6,63%

OBROTY	PLNm	Avg 20D	Avg 90D
GPW	853,91	882,49	996,81

Źródło: biznes.pap.pl, macronext.pl, stooq.pl, isbnews.pl, bankier.pl, Bloomberg



BNP PARIBAS
BIURO MAKLESKIE

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.

Autor: Adam Górecki
Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00
e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

WIG20 i mWIG40

+/-

<p>Tauron</p>	<p>Przestój bloku o mocy 910MW Tauron przewiduje, że termin postoju bloku o mocy 910 MW w Jaworznie wydłuży się o 5 dni, prace naprawcze mają potrwać do piątku, 2 września. Tauron szacuje, że z powodu postoju trwającego od 6 sierpnia marża pierwszego stopnia generowana przez blok będzie niższa o ok. 285 mln zł.</p> <p>Dwa tygodnie temu spółka szacowała ubytek marży z powodu postoju, który miał trwać do 29 sierpnia, na ok. 130 mln zł.</p>	
<p>PKP Cargo</p>	<p>PKP Cargo przygotowuje nową strategię, negocjuje z PKP Energetyka umowę na dostawy energii PKP Cargo przygotowuje nową strategię, negocjuje z PKP Energetyka nową umowę na dostawy energii i liczy się z tym, że koszty energii wzrosną radykalnie. Dodatkowe przewozy węgla będą realizowane z "godziwą" marżą - poinformowali w piątek przedstawiciele spółki.</p> <p>Obecna umowa obowiązuje do końca 2022 roku.</p>	
<p>Ciech</p>	<p>Ciech nie rozważa wstrzymania produkcji w związku z sytuacją na rynku gazu Ciech kontynuuje produkcję i nie rozważa jej wstrzymania w związku z sytuacją na rynku gazu. Dopóki grupa jest w stanie odzwierciedlać rosnące ceny gazu w cenach swoich produktów nie planuje zmniejszać wolumenów - poinformowali przedstawiciele zarządu podczas piątkowej wideokonferencji.</p>	
<p>Budimex</p>	<p>Budimex podpisał z GDDKiA kolejne aneksy podnoszące limit waloryzacji do 10 proc. Budimex podpisał z Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad aneksy do siedmiu umów dotyczących budowy dróg. Przedmiotem aneksów jest zwiększenie maksymalnego limitu waloryzacji dla robót kontraktowych z 5 do 10 proc. zaakceptowanej kwoty kontraktowej - podał Budimex w komunikacie.</p>	
<p>mBank</p>	<p>WSA w Warszawie oddalił skargę mBanku na decyzję KNF o nałożeniu kar pieniężnych Wojewódzki Sąd Administracyjny (WSA) w Warszawie oddalił skargę mBanku na decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z grudnia 2021 r. o nałożeniu na mBank kar pieniężnych - poinformowała Komisja w komunikacie.</p> <p>"WSA ustalił brak naruszeń procedury administracyjnej przez KNF oraz prawidłowe zastosowanie przez Komisję norm prawa do stanu faktycznego" - napisano w komunikacie.</p> <p>Komisja Nadzoru Finansowego wydała 17 grudnia 2021 r. ostateczną decyzję utrzymującą w mocy decyzję z 16 kwietnia 2021 r. nakładającą na mBank karę pieniężną w wysokości 50 tys. zł oraz w wysokości 4,25 mln zł.</p> <p>Druga kara związana była m.in. z nienależytym sprawowaniem stałej kontroli czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Sekurytyzacyjne FIZ, w związku z wyceną pakietów wierzytelności.</p>	
<p>PKP Cargo</p>	<p>PKP Cargo miało w I poł. '22 42,4 mln zł straty netto, zgodnie z szacunkami PKP Cargo odnotowało w I połowie 2022 roku 42,4 mln zł skonsolidowanej straty netto i 2.451,5 mln zł przychodów z tytułu umów z klientami - podała spółka w komunikacie. Wyniki były zgodne z szacunkami.</p> <p>W samym II kwartale zysk netto wyniósł 5,2 mln zł, a przychody 1.285,2 mln zł.</p> <p>EBITDA grupy w I połowie 2022 roku zwiększyła się o 64 proc. do 371,5 mln zł, a EBIT wyniósł 6,1 mln zł wobec minus 128,3 mln zł przed rokiem.</p>	

Źródło: biznes.pap.pl, macronext.pl, stooq.pl, isbnews.pl, bankier.pl, Bloomberg

<p>Bioton</p>	<p>Splata kredytu Bank of China Zarząd spółki pod firmą Bioton S.A. z siedzibą w Warszawie informuje, że w dniu 26.08.2022 r. Spółka dokonała przedterminowej spłaty całości zadłużenia w łącznej wysokości EUR 1 804 632,50 na podstawie, zawartej w dniu 14 stycznia 2019 r., z późniejszymi zmianami umowy kredytu, pomiędzy Pożyczkobiorcą oraz Bioton Marketing Agency Sp. z o.o. i Biolek Sp. z o.o., jako gwaranci z BANK OF CHINA (EUROPE poprzednio: LUXEMBOURG) S.A. z siedzibą w Luksemburgu, działająca przez BANK OF CHINA (EUROPE poprzednio: LUXEMBOURG) S.A. (SPÓŁKA AKCYJNA) ODDZIAŁ W POLSCE z siedzibą w Warszawie (Bank/Pożyczkodawca) - Senior Facility Agreement (Umowa Kredytu).</p> <p>Strony uzgodniły, że ze skutkiem otrzymania przez Bank Kwoty Zadłużenia wszystkie zabezpieczenia ustanowione na mocy Umowy Kredytu w pełni i nieodwołalnie wygasają.</p> <p>W celu przedpłaty swojego zadłużenia wynikającego z Umowy Kredytu, Spółka zawarła umowę kredytu na warunkach rynkowych wraz z zabezpieczeniami na łączną kwotę PLN 15 000 000,00 z BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, należy podkreślić iż warunki kredytowe w tym marża była korzystniejsza dla Spółki.</p>	
<p>Vistal Gdynia</p>	<p>Doręczenie Spółce pozwu o zapłatę GDDKiA Zarząd Vistal Gdynia S.A. z siedzibą w otrzymał ze strony Okręgowego Sądu w Warszawie pozew Skarbu Państwa reprezentowanego przez Generalnego Dyrektora Dróg Krajowych i Autostrad ("GDDKiA") o zapłatę kwoty 4.403,848,71 PLN.</p>	
<p>Lubawa</p>	<p>Szacunkowe wyniki finansowe za I półrocze 2022 r.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Skonsolidowany szacunkowy przychód ze sprzedaży wyniósł 196,7 mln zł, wobec 135,5 mln zł w I półroczu 2021 r., co stanowi wzrost o 61,2 mln zł tj. o 45,2%. - Skonsolidowany szacunkowy zysk netto ze sprzedaży wyniósł 29,4 mln zł, wobec 20,4 mln zł zysku w I półroczu 2021 r., co stanowi wzrost o 9,0 mln zł tj. o 44,1%. - Skonsolidowany szacunkowy zysk netto wyniósł 23,4 mln zł, wobec 16,9 mln zł zysku w I półroczu 2021 r., co stanowi wzrost o 6,5 mln zł tj. o 38,5%. - Jednostkowy szacunkowy przychód ze sprzedaży Lubawa S.A. wyniósł 31,2 mln zł, wobec 7,0 mln zł w I półroczu 2021 r., co stanowi wzrost o 24,2 mln zł tj. o 345,7% . - Jednostkowy szacunkowy zysk netto ze sprzedaży wyniósł 0,4 mln zł, wobec 5,4 mln zł straty w I półroczu 2021 r., co stanowi wzrost o 5,8 mln zł. - Jednostkowy szacunkowy zysk netto wyniósł 47 tys. zł, wobec 4,13 mln zł straty w I półroczu 2021 r., co stanowi wzrost o 4,2 mln zł. 	
<p>Ultimate Games</p>	<p>Ultimate Games sprzedało 13,6 tys.szt. gry Ultimate Fishing Simulator 2 w formule Early Access Sprzedaż Ultimate Fishing Simulator 2 w formule Early Access na platformie Steam przekroczyła 13,6 tys. sztuk. Kontynuacja gry największą popularnością cieszy się w Stanach Zjednoczonych, Turcji, Niemczech, a także w Chinach i Japonii - poinformowała spółka w komunikacie.</p> <p>Spółka podała, że w trzy dni od premiery sprzedała 13,6 tys. sztuk gry, czyli 3,5 razy więcej niż w przypadku pierwszej serii w takim samym okresie.</p>	



Erbud	Erbud ma umowę na budowę Hal Nadarzyn Maximus za 40,2 mln euro Erbud podpisał umowę na budowę Hal Nadarzyn Maximus wraz z infrastrukturą towarzyszącą za 40,2 mln euro- poinformowała spółka w komunikacie.
-------	---

Źródło: [biznes.pap.pl](#), [macronext.pl](#), [stooq.pl](#), [isbnews.pl](#), [bankier.pl](#), [Bloomberg](#)



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.

Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00

e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
------	--------	------------

poniedziałek 29 sierpnia 2022

EUROCASH	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
ASTARTA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
BETACOM	Publikacja raportu za I kwartał roku obrotowego 2022/2023.
FAMUR	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
GRODNO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2022/2023.
HARPER	Publikacja raportu za I kwartał roku obrotowego 2022 kończący się 30.06.2022 r.
K2HOLDING	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 6,40 zł na akcję.
KPPD	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
KREDYTIN	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2022/2023.
KRVITAMIN	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
MAXCOM	Wyplata dywidendy 1 zł na akcję.
MIRACULUM	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
POLIMEXMS	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
SESCOM	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego 2021/2022.
SOHODEV	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego od 01.10.2021r. do 30.09.2022r.
SUWARY	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego 2021/2022.

wtorek 30 sierpnia 2022

ASSECOPOL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
JSW	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
LPP	Wyplata II transzy dywidendy w wysokości 175 zł na akcję.
ALTUS	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
COMP	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 3 zł na akcję.
DOMDEV	NWZA ws. przyjęcia Programu VII Opcji Menedżerskich dla Leszka Stankiewicza, Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora Finansowego oraz zmiany statutu.
HANDLOWY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
K2HOLDING	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
K2HOLDING	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 6,40 zł na akcję.
KPPD	Wyplata dywidendy 2 zł na akcję.
MIRBUD	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
PATENTUS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.

środa 31 sierpnia 2022

AIGAMES	NWZA ws. zmiany uchwały nr 4/04/2022 NWZ z 20 kwietnia 2022 r., przyjęcia nowej treści Regulaminu RN, ustalenia wysokości wynagrodzenia członków RN oraz zmian w składzie RN.
APATOR	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
APATOR	Wyplata dywidendy 0,20 zł na akcję.

Źródło: biznes.pap.pl, macronext.pl, stooq.pl, isbnews.pl, bankier.pl, Bloomberg

ATLANTIS	Publikacja raportu za rok obrotowy 2021/2022.
ATREM	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
BIOTON	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
BORYSZEW	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
CITYSERV	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
COGNOR	Wyплата dywidendy 0,15 zł na akcję.
COMARCH	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
COMP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
COMP	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 3 zł na akcję.
EFEKT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
FON	Publikacja raportu za rok obrotowy 2021/2022.
GOBARTO	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
GROCLIN	NWZA ws. przekazania zadań Komitetu Audytu do kompetencji RN, ustalenia wynagrodzenia dla członka RN Piotra Rybickiego oraz powołania do składu RN.
IFCAPITAL	Publikacja raportu za rok obrotowy 2021/2022.
IFSA	Publikacja raportu za rok obrotowy 2021/2022.
IZOBLOK	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za rok obrotowy 2021/2022.
KINOPOL	Wyплата dywidendy 0,50 zł na akcję.
MLSYSTEM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
NEUCA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
PHN	Wyплата dywidendy 0,36 zł na akcję.
POLTREG	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
STALPROD	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
STAPORKOW	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
UNIBEP	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.

czwartek 1 września 2022

PZU	NWZA ws. oceny odpowiedniości zbiorowej Rady Nadzorczej.
BUDIMEX	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
LIVECHAT	Wyплата dywidendy 2,12 zł na akcję.

piątek 2 września 2022

INTROL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
KOMPAP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
MFO	Wyплата dywidendy 4 zł na akcję.
STALPROFI	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
TORPOL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.

poniedziałek 5 września 2022

CIGAMES	NWZA ws. powołania członka RN, przekształcenia w spółkę europejską (SE), przyjęcia tekstu jednolitego statutu, ustalenia zasad wynagradzania członków Rady Administrującej, zmiany polityki wynagrodzeń, przyjęcia nowego Regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz powołania pełnomocnika do zawierania umów między spółką, a członkami Rady Administrującej.
DECORA	NWZA ws. zmiany statutu.

Źródło: biznes.pap.pl, macronext.pl, stooq.pl, isbnews.pl, bankier.pl, Bloomberg

ERBUD	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
FORTE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
MOJ	NWZA ws. zmian w RN.
ONDE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
TSGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.

wtorek 6 września 2022

BEST	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
K2HOLDING	Wypłata dywidendy 6,40 zł na akcję.
R22	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
VERCOM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.

środa 7 września 2022

CDPROJEKT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
GRUPAAZOTY	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
KRUK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
TAURONPE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
BIOMEDLUB	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
CAPITAL	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
CFI	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
CIGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
DIGITREE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
HUUUGE-S144	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
INC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
IPOPEMA	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
LOKUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
POLICE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
PROJPRZEM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
PULAWY	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
STARHEDGE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
WINVEST	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.

czwartek 8 września 2022

GTC	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,28 zł na akcję.
08OCTAVA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
ATAL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
CAPITAL	NWZA ws. umorzenia akcji własnych spółki, obniżenia kapitału zakładowego, zmiany statutu oraz zmian w Regulaminie Rady Nadzorczej.
GOBARTO	Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 7,25 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Cedrob S.A.
HYDROTOR	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2 zł na akcję.
IMMOBILE	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,04 zł na akcję.
INTERCARS	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
MOSTALZAB	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.

Źródło: [biznes.pap.pl](#), [macronext.pl](#), [stooq.pl](#), [isbnews.pl](#), [bankier.pl](#), [Bloomberg](#)

OPONEO.PL	NWZA ws. połączenia OPONEO.PL S.A. z Oponeo Brandhouse spółką z ograniczoną odpowiedzialnością Inwestycje S.K.A., zmiany wynagrodzenia dla członków RN oraz członków Komitetu Audytu.
PAMAPOL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
PANOVA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
TERMOREX	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2021.

piątek 9 września 2022

GTC	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,28 zł na akcję.
CORMAY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
CPGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
EUCO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
FORTE	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2 zł na akcję.
HYDROTOR	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2 zł na akcję.
IFIRMA	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
IMMOBILE	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,04 zł na akcję.
NOVITA	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
SECOGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
WASKO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 29 sierpnia 2022							
Wtorek, 30 sierpnia 2022							
	11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w gospodarce	sierpień		97,5	99
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (r/r)	sierpień		7,70%	7,50%
	14:00	Węgry	Decyzja ws. stóp procentowych	sierpień		11,75%	9,75%
	16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	sierpień		98	95,7
Środa, 31 sierpnia 2022							
	1:50	Japonia	Produkcja przemysłowa s.a. wst. (m/m)	lipiec		-0,50%	9,20%
	1:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna (r/r)	lipiec		1,80%	1,50%
	3:30	Chiny	Indeks PMI dla przemysłu wg CFLP	sierpień		49,2	49
	3:30	Chiny	Indeks PMI dla usług wg CFLP	sierpień			53,8
	8:45	Francja	Inflacja CPI wst. (r/r)	sierpień			6,10%
	8:45	Francja	Inflacja PPI (r/r)	lipiec			27,00%
	9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a.	sierpień		5,50%	5,40%
	10:00	Polska	PKB n.s.a. fin. (r/r)	II kw.		5,30%	8,50%
	10:00	Polska	Inflacja CPI wst. (r/r)	sierpień		15,40%	15,60%
	11:00	Strefa Euro	Inflacja HICP - dane szacunkowe (r/r)	sierpień		9,00%	8,90%
	12:00	Włochy	Inflacja PPI (r/r)	lipiec			34,10%
	14:15	USA	Raport ADP	sierpień		200 tys.	128 tys.

Źródło: [biznes.pap.pl](#), [macronext.pl](#), [stooq.pl](#), [isbnews.pl](#), [bankier.pl](#), [Bloomberg](#)

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.

15:45	USA	Indeks Chicago PMI	sierpień		52,1
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	-0,7 mln brk	-3,28 mln brk

Czwartek, 1 września 2022

8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	lipiec	-0,60%	-1,60%
9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	sierpień	42,5	42,1
9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	sierpień	48,4	48,5
11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	lipiec	6,60%	6,60%
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		243 tys.
16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	sierpień	52,6	52,8

Piątek, 2 września 2022

8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	lipiec		4,50%
8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	lipiec		0,20%
11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	lipiec	37,40%	35,80%
14:30	USA	Stopa bezrobocia	sierpień	3,50%	3,50%
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	sierpień	285 tys.	528 tys.
14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r)	sierpień		5,20%



SŁOWNIK NAJWAŻNIEJSZYCH POJĘĆ

- Agencja ratingowa** - (np. S&P, Moody's, Fitch) osoby prawne, które oceniają zdolność kredytową i wypłacalność różnych podmiotów, w tym spółek, instytucji finansowych i państw
- Bilans handlu zagranicznego** - różnica między eksportem a importem danego państwa
- BoE** - Bank Centralny Wielkiej Brytanii (z ang. Bank of England)
- BoJ** - Bank Centralny Japonii (z ang. Bank of Japan)
- CAC40** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 40 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Paryżu (Francja)
- DAX** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 30 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie we Frankfurcie (Niemcy)
- Deficyt budżetowy** - ujemne saldo w budżecie instytucji - sytuacja, w której wydatki w budżecie danej instytucji są wyższe niż jej dochody w danym okresie rozliczeniowym (roku budżetowym)
- Dług netto** - kredyty + papiery dłużne + oprocentowane pożyczki - środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- Dług publiczny** - jest wskaźnikiem zadłużenia sektora finansów publicznych określającym wysokość zobowiązań zaciągniętych przez poszczególne jednostki sektora na rynku finansowym
- DPS** - (dividend per share - wsk. Dywidendy na akcję) - dywidenda przypadająca na jedną akcję
- Duracja obligacji** - czas trwania obligacji; średni ważony okres oczekiwania na wpływ środków pieniężnych z obligacji (średni termin wykupu obligacji); pozwala na uporządkowanie obligacji ze względu na ryzyko stopy procentowej
- DY** - wskaźnik stopy dywidendy (ang. dividend yield) opisujący stosunek wypłacanej przez spółkę dywidendy na akcję do ceny jednej akcji, im wyższy poziom wskaźnika tym bardziej atrakcyjna dla inwestora jest dywidenda wypłacana przez spółkę
- EBC** - Europejski Bank Centralny (z ang. European Central Bank (ECB))
- EBIT** - (earnings before interest & tax - zysk przed odsetkami i podatkami) - zysk operacyjny
- EBITDA** - (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) - zysk operacyjny przed operacjami finansowymi, opodatkowaniem i amortyzacją
- Emerging Markets** - z ang. rynki wschodzące, które znalazły się na drodze z gospodarki rozwijającej się do gospodarki rozwiniętej
- EPS** - (earnings per share - wsk. zysku na jedną akcję) - iloraz zysku netto oraz liczby akcji
- EV/EBITDA** - wskaźnik wartości przedsiębiorstwa do EBITDA (ang. enterprise value to EBITDA). Wartość przedsiębiorstwa liczymy jako sumę jego rynkowej kapitalizacji i długu netto (zadłużenie minus gotówka).
- Fed** - Rezerwa Federalna (z ang. Federal Reserve System) - bank centralny Stanów Zjednoczonych
- FOMC** - Federalny Komitet do spraw Operacji Otwartego Rynku to organ ustalający docelowy poziom podaży pieniądza w USA. Jednym z narzędzi wykorzystywanym przez FOMC w tym celu jest ustalanie wysokości stóp procentowych
- FTSE100** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 100 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Londynie (Wielka Brytania)
- Indeks Chicago PMI** - obrazuje on zmiany aktywności gospodarczej sektora wytwórczego w rejonie Chicago, będącym jednym z największych okręgów przemysłowych na świecie
- Indeks Fed z Filadelfii** - indeks publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Filadelfii na podstawie ankiet wypełnianych przez managerów firm działających w rejonie Pensylwanii, New Jersey i Delaware
- Indeks Fed z Richmond** - indeks aktywności produkcyjnej publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Richmond na podstawie ankiet przeprowadzanych na próbie ok. 100 przedsiębiorstw
- Indeks Ifo** - indeks klimatu gospodarczego instytutu Ifo (Ifo Business Climate); obrazuje on nastroje wśród niemieckich przedsiębiorców
- Indeks ISM** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym, popularny w USA. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks PMI** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym w danym kraju. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks Uniwersytetu Michigan** - indeks powstający na podstawie ankiet telefonicznych przeprowadzanych na reprezentatywnej grupie 500 amerykańskich gospodarstw domowych, które proszone są o ocenę bieżących warunków ekonomicznych oraz oczekiwań co do kształtowania się tych warunków w przyszłości
- Indeks zaufania konsumentów Conference Board** - raport sporządzany na podstawie badań ankietowych przeprowadzanych na próbie 5000 gospodarstw domowych. Badani udzielają odpowiedzi na pytania dotyczące oceny bieżących i oczekiwań w stosunku do przyszłych warunków ekonomicznych, w tym zatrudnienia, dochodów, planowanych zakupów
- Indeks ZEW** - indeks niemieckiego Instytutu ZEW obrazujący nastroje wśród analityków i inwestorów instytucjonalnych w odniesieniu do sytuacji gospodarczej na danym obszarze
- Inflacja CPI** - wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych czyli inflacja konsumencka to główna miara zmiany cen na terenie kraju
- Inflacja PPI** - ceny produkcji sprzedanej przemysłu (inflacja producencka) obrazują zmiany cen w przemyśle, definiowanych jako kwoty pieniędzy które otrzymuje producent za produkty, pomniejszone o należne podatki oraz o ewentualne rabaty i opusty
- ISIN** - (ang. International Securities Identification Number) - jest to 12-cyfrowy kod, który jednoznacznie oznacza papiery wartościowe lub instrumenty finansowe ułatwiając tym samym ich identyfikację w obrocie i rozliczeniach na rynku finansowym
- Non-farm-payrolls** - zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, czyli zmiana liczby pracowników zatrudnionych w amerykańskich przedsiębiorstwach (w sektorze prywatnym) i w instytucjach rządowych
- Nikkei225** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 225 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Tokio (Japonia)
- P/BV** - (ang. price to book value), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do jego wartości księgowej, czyli wartości kapitału własnego wykazywanego w bilansie. Wskaźnik informuje jak inwestorzy wyceniają majątek posiadany przez spółkę
- P/E** - (ang. price to earnings ratio), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do osiąganego zysku netto (narastająco za ostatnie cztery kwartały). Wskaźnik można również obliczyć jako stosunek ceny akcji do zysku na akcję (ang. earnings per share - EPS) danego przedsiębiorstwa. Wskaźnik pokazuje jak inwestorzy wyceniają zyski osiągnięte przez spółkę
- PKB** - Produkt Krajowy Brutto obrazuje końcowy rezultat działalności wszystkich podmiotów gospodarki narodowej, a więc finalną wartość dóbr i usług wytworzonych na terenie kraju w ciągu określonego czasu. Jest on miarą wielkości gospodarki
- Polityka fiskalna** - ogół działań państwa polegających na wykorzystaniu szeregu instrumentów fiskalnych, takich jak podatki i inne daniny publiczne, wydatki, deficyt publiczny itp., wpływających na budżet państwa; różni się od polityki pieniężnej (polegającej na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz polityki restrykcyjnej (polegającej na zmniejszaniu wydatków państwa i/lub zwiększaniu podatków)
- Produkcja budowlano-montażowa** - dotyczy robót które zostały zrealizowane na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane, które zatrudniały więcej niż 9 osób
- Produkcja przemysłowa** - (właściwie produkcja sprzedana przemysłu) podstawowy miernik działalności gospodarczej przedsiębiorstwa i firm przemysłowych (zatrudniających powyżej 9 osób)
- Polityka pieniężna** - (monetarna) część polityki gospodarczej, polegająca na systematycznych działaniach mających na celu zapewnienie stabilności cen, czyli niskiej inflacji. Dzieli się na politykę restrykcyjną (twarda; "jastrzębie" wypowiedzi; wysokie stopy procentowe) oraz ekspansywną (miękką; "gołębie" wypowiedzi; niskie stopy procentowe)
- Raport ADP** - raport przedstawiający szacunkową zmianę zatrudnienia w USA w poprzednim miesiącu, w sektorze prywatnym, poza rolnictwem
- Rentowność obligacji** - rentowność jest to zysk jaki można osiągnąć kupując obligację przy założeniu utrzymania do terminu zapadalności/wykupu; jeśli rentowność spada, to znaczy że cena obligacji rośnie; natomiast jeśli rentowność rośnie to znaczy że cena spada
- Ropa Brent** - ropa naftowa wydobywana na Morzu Północnym (Europa)
- Ropa WTI** - ropa naftowa wydobywana w Zachodnim Teksasie (USA)
- RPP** - Rada Polityki Pieniężnej - organ decyzyjny Narodowego Banku Polskiego (NBP) w odniesieniu do polityki monetarnej
- Spread Polska-Niemcy (10Y)** - różnica rentowności 10-letnich obligacji Polski oraz Niemiec
- Sprzedaż detaliczna** - sprzedaż towarów konsumpcyjnych i niekonsumpcyjnych dokonywana przez punkty sprzedaży detalicznej, placówki gastronomiczne oraz inne punkty sprzedaży (np. sklepy, magazyny), w ilościach wskazujących na zakupy dla potrzeb indywidualnych nabywców
- Stopa bezrobocia** - obliczana jest jako udział zarejestrowanych bezrobotnych wśród ludności aktywnej zawodowo
- Stopa procentowa** - koszt kapitału albo inaczej cena, jaka przysługuje posiadaczowi kapitału z racji udostępnienia go innym na określony czas (w Polsce wyznaczana jako stopa referencyjna)
- S&P500** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 500 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Nowym Jorku (USA)
- Yield** - w przypadku nieruchomości: stosunek przychodów z najmu do wartości nieruchomości

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.

ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa
 tel. +48 22 566 97 00, faks +48 22 566 97 29
 e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
 www.bnpparibas.pl

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego

Adres e-mail:

Michał Krajczewski, CFA

michal.krajczewski@bnpparibas.pl

Adam Anioł, CFA

adam.aniol1@bnpparibas.pl

Lukas Cinikas

lukas.cinikas@bnpparibas.pl

Ignacy Budkiewicz

ignacy.budkiewicz@bnpparibas.pl

Adam Górecki

adamgorecki@bnpparibas.pl

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Piotr Pawlik

piotr.pawlik@bnpparibas.pl

Stawomir Orzechowski

22 329 43 54

s.orzechowski@bnpparibas.pl

Marcin Rżany

22 507 52 73

marcin.rzany@bnpparibas.pl

Monika Dudek

22 566 97 05

monika.dudek@bnpparibas.pl

Karolina Marczuk

22 566 97 38

karolina.marczuk@bnpparibas.pl

Artur Sulejewski

22 566 97 07

artur.sulejewski@bnpparibas.pl

Łukasz Żukowski

22 566 97 18

lukasz.zukowski1@bnpparibas.pl

Miroslaw Saj

22 566 97 42

miroslaw.saj@bnpparibas.pl

Tomasz Grabowski

22 566 97 43

tomasz.grabowski@bnpparibas.pl

Maciej Haberka

22 566 97 41

maciej.haberka@bnpparibas.pl

Monika Dudek

22 566-97-05

monika.dudek@bnpparibas.pl

Marta Frączek

22 56 69 704

marta.fraczek@bnpparibas.pl

Internetowe serwisy transakcyjne

SIDOMA WEB

- wersja dla klientów chcących szybko i wygodnie złożyć zlecenie

SIDOMA PROFESSIONAL

- wersja dla klientów doświadczonych

<https://www.webmakler.pl/>

DISCLAIMER

Nadzór nad Biurem Maklerskim BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 78, sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Niniejsza publikacja została przygotowana przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. (dalej BM) dla klientów BM wyłącznie w celach informacyjnych, nie uwzględnia indywidualnej sytuacji i potrzeb klienta oraz nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 roku. Niniejsza publikacja nie powinna być wykorzystywana w charakterze lub traktowana jako oferta lub nakłanianie do oferty sprzedaży, kupna lub subskrypcji instrumentów finansowych. BM dołożyło należyte staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji. Niniejsza publikacja nie jest przygotowana na indywidualne zamówienie jakiegokolwiek Klienta BNP Paribas Bank Polska S.A. Wszelkie informacje i opinie zawarte w powyższym dokumencie zostały przygotowane lub zaczerpnięte ze źródeł uznanych przez BM za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Publikacja niniejsza ani żaden jej fragment nie jest poradą inwestycyjną, prawną, księgową, podatkową czy jakkolwiek inną. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie BM w dniu jego sporządzenia i mogą podlegać zmianom bez uprzedniego powiadomienia. BM nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość i kompletność przedstawionych w niniejszym dokumencie informacji i prognoz, jak również za wszelkie szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. BM udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie, nie była ona przekazywana wcześniej lub udostępniana przed datą publikacji. Publikacja udostępniana jest na stronie internetowej BNP Paribas Bank Polska. i nie posiada daty ważności. Niniejsza publikacja jest publikacją handlową o której mowa w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. i nie została ona przygotowana zgodnie z wymogami prawnymi zapewniającymi niezależność badań inwestycyjnych i nie podlega ona żadnym zakazom w zakresie rozpowszechniania badań inwestycyjnych.

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A., ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa - BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kasprzaka 2, 01-211 Warszawa, zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000011571, posiadający NIP 526-10-08-546 oraz kapitał zakładowy w wysokości 147 593 150 zł, w całości wpłacony.

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.